

HĐTL VN30 -RETEST VÙNG HỖ TRỢ 865-870 ĐIỂM

MBS Research | **BẢN TIN PHÁI SINH** | 10/12/2019



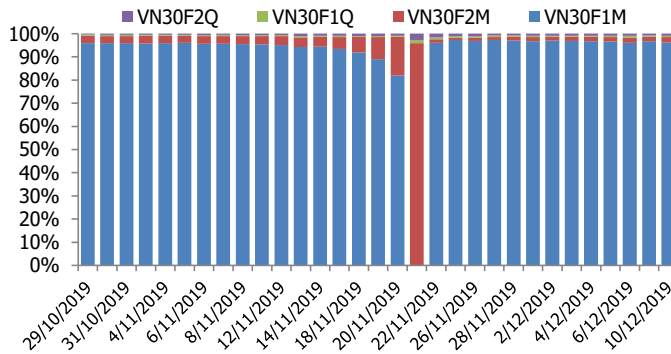
BIỂU ĐỒ VN30F1M TRONG NGÀY



THÔNG TIN MÃ HỢP ĐỒNG TƯƠNG LAI

MÃ	Ngày đáo hạn	Số ngày	Đóng cửa	OI
VN30F1912	19/12/2019	9	877.00	18,486
VN30F2001	16/1/2020	37	879.00	448
VN30F2003	19/3/2020	100	880.30	102
VN30F2006	18/6/2020	191	886.00	174

TỶ TRỌNG VỊ THẾ MỞ GIỮA CÁC KỲ HẠN



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

- Việc bộ đôi VIC, VHM hồi phục, cùng với sắc xanh của MWG, PNJ, FPT, HPG, VNM, VCB, BVH đã giúp VN-Index thu hẹp đáng kể đà giảm điểm. Đóng cửa phiên giao dịch, chỉ số VN-Index chỉ còn giảm 5,76 điểm (0,6%) xuống 960,3 điểm; HNX-Index giảm 0,31% xuống 102,04 điểm. Trong phiên hôm nay, các cổ phiếu chứng khoán, dầu khí, bất động sản, xây dựng, cao su... nhìn chung đều giảm điểm khiến thị trường tương đối ảm đạm. Thanh khoản toàn thị trường ở mức trung bình với giá trị khớp lệnh 3 sàn khoảng 3.500 tỷ đồng. Khối ngoại bán ròng khá mạnh với giá trị 240 tỷ đồng trên toàn thị trường.
- Nhịp điều chỉnh phiên trước tiếp tục kéo dài sang phiên nay với cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức giảm từ 1,4 đến 4,2 điểm, trong khi đó chỉ số VN30 giảm mạnh hơn – 6,78 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng hồi phục trở lại trong phiên giao dịch ngày hôm nay. Đóng cửa, basis của các HĐTL hiện nằm trong khoảng từ +3,84 điểm đến +12,84 điểm, điều này cho thấy giới đầu tư đang kỳ vọng về sự hồi phục của thị trường trong ngắn hạn. Nhịp giảm mạnh hiện tại không xuất phát từ thông tin tiêu cực rõ ràng nào mà chủ đạo là do cung cầu nội tại. Vì vậy sẽ sớm có lực cầu dài hạn theo trường phái cơ bản mua vào chọn lọc. Do đó, thị trường có cơ hội bước vào nhịp phục hồi ngắn hạn. Chiến lược là canh Long.
- Về kỹ thuật, VN30-Index tiếp tục giảm nhưng đây vẫn là dao động trong vùng tích lũy với vùng hỗ trợ 865 điểm – 870 điểm, chỉ số vẫn đang ở xu hướng giảm không có gì thay đổi. Chứng nào chỉ số còn giữ được vùng hỗ trợ như trên thì khả năng hình thành vùng tích lũy sẽ còn tiếp diễn.

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Chiến lược giao dịch trong ngày

VN30 và VN30F1912 đang retest hỗ trợ là đáy tuần trước. Chứng nào chỉ số còn giữ được vùng hỗ trợ như trên thì khả năng hình thành vùng tích lũy sẽ còn tiếp diễn. Chiến lược canh Long trước, Short sau.

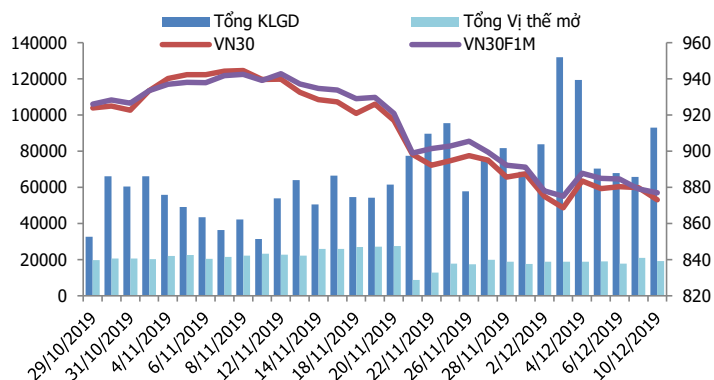
Chiến lược giao dịch ngắn hạn

Canh giải ngân Long trong các nhịp điều chỉnh với vùng hỗ trợ 875-880 điểm. Stoploss nếu chỉ số thủng 870 điểm.

Chiến lược giao dịch spread

Hạn chế giao dịch chênh lệch giá và kiên nhẫn chờ đợi những tín hiệu rõ ràng hơn.

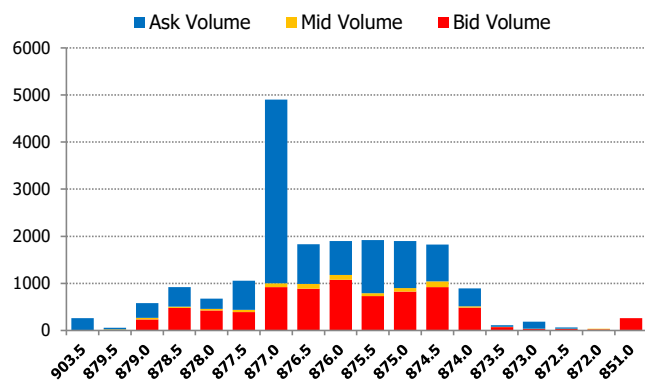
DIỄN BIẾN THANH KHOẢN HDTL



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ HDTL CÁC KỲ HẠN

Hợp đồng	Giá	% Chg	KLGD	% Chg	OI	% Chg
VN30F1912	877.0	-0.25	92,670	41.8	18,486	-8.8
VN30F2001	879.0	-0.28	248	4.6	448	10.3
VN30F2003	880.3	-0.47	58	-24.7	102	-12.8
VN30F2006	886.0	-0.16	93	97.9	174	1.2
Tổng			93,069	41.6	19,210	-8.4

THANH KHOẢN THEO TỪNG MỨC GIÁ VN30F1M



NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN GIAO DỊCH HDTL

- Nhịp điều chỉnh phiên trước tiếp tục kéo dài sang phiên nay với cả 4 HDTL đóng cửa ghi nhận mức giảm từ 1,4 đến 4,2 điểm, trong khi đó chỉ số VN30 giảm mạnh hơn - 6,78 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng hồi phục trở lại trong phiên giao dịch ngày hôm nay. Đóng cửa, basis của các HDTL hiện nằm trong khoảng từ +3,84 điểm đến +12,84 điểm.
- Thanh khoản thị trường tăng mạnh so với phiên đầu tuần, tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường đạt 93.069 hợp đồng tăng 41,63%. Trong đó, thanh khoản tập trung nhiều ở hợp đồng tháng 12 với 92.670 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo cho phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F1912 là 874,42 điểm (cao hơn -2,58 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2001 là 878,33 điểm (-0,67 điểm), VN30F2003 là 887,21 điểm (+6,91 điểm) và VN30F2006 là 900,19 điểm (+14,19 điểm).

XU HƯỚNG CHỈ SỐ VN30F1M

Khung thời gian	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	SELL	SELL
Hỗ trợ	870-873	868-872	860-865
Kháng cự	882-885	888-890	900-904

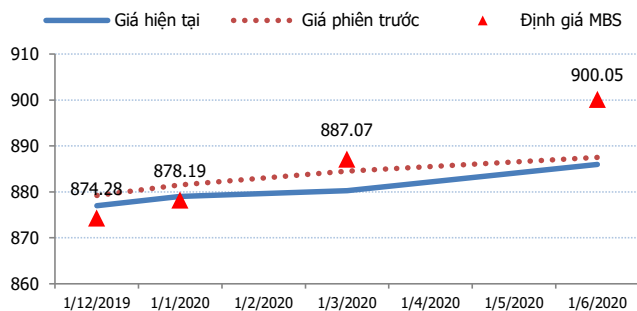
ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30F1M



DIỄN BIẾN CHÊNH LỆCH GIÁ HẾT L

Spread HẾT L	Hiện tại	Phiên trước	+/-	MA5
VN30F2M - VN30F1M	2	2.30	-0.3	1.66
VN30F1Q - VN30F1M	3.3	5.30	-2	3.22
VN30F1Q - VN30F2M	1.3	3.00	-1.7	1.56
VN30F2Q - VN30F1M	9	8.30	0.7	8.78
VN30F2Q - VN30F2M	7	6.00	1	7.12
VN30F2Q - VN30F1Q	5.7	3.00	2.7	5.56

ĐƯỜNG CONG GIÁ HẾT L CÁC KỲ HẠN



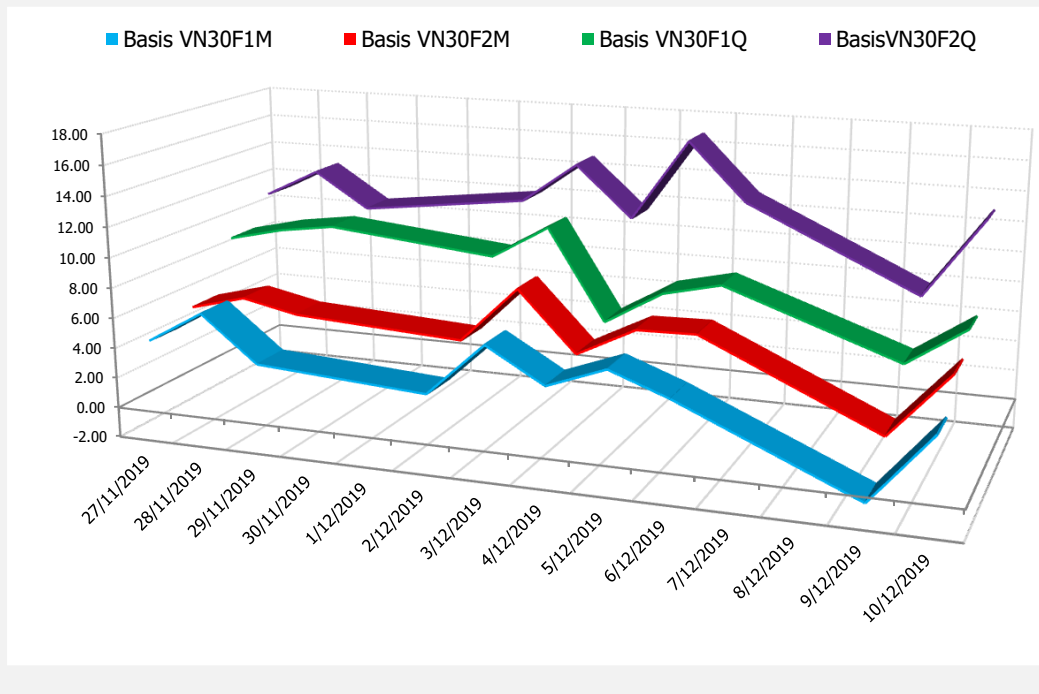
DIỄN BIẾN GIÁ HỢP ĐỒNG VN30F1M VÀ VN30F2M



NHẬN ĐỊNH CHÊNH LỆCH GIÁ HẾT L

- Nhịp điều chỉnh phiên trước tiếp tục kéo dài sang phiên nay với cả 4 HẾT L đóng cửa ghi nhận mức giảm từ 1,4 đến 4,2 điểm, trong khi đó chỉ số VN30 giảm mạnh hơn - 6,78 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng hồi phục trở lại trong phiên giao dịch ngày hôm nay. Đóng cửa, basis của các HẾT L hiện nằm trong khoảng từ +3,84 điểm đến +12,84 điểm. Cụ thể basis hợp đồng VN30F1912 tăng từ -0,74 điểm phiên trước lên mức +3,84 điểm phiên nay, tương tự, basis hợp đồng kỳ hạn xa nhất VN30F2006 cũng tăng từ +7,56 điểm lên 12,84 điểm.
- Trái với xu hướng mở rộng của basis, chênh lệch giá giữa các hợp đồng tương lai tiếp tục thu hẹp, hiện chỉ nằm trong khoảng từ +2 đến +9 điểm vào cuối phiên hôm nay. Dù vậy, những biến động chênh lệch giá giữa các hợp đồng vẫn tương đối khiêm tốn, nên chưa tạo ra cơ hội mở vị thế Long/Short spread mới cho nhà đầu tư. Do đó, nhà đầu tư nên hạn chế giao dịch chênh lệch giá và kiên nhẫn chờ đợi những tín hiệu rõ ràng hơn.

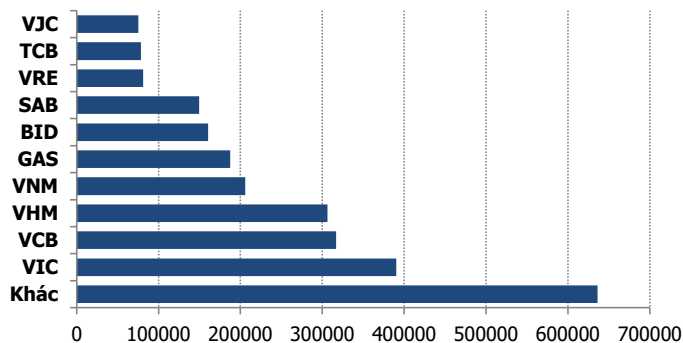
DIỄN BIẾN BASIS CÁC HẾT L



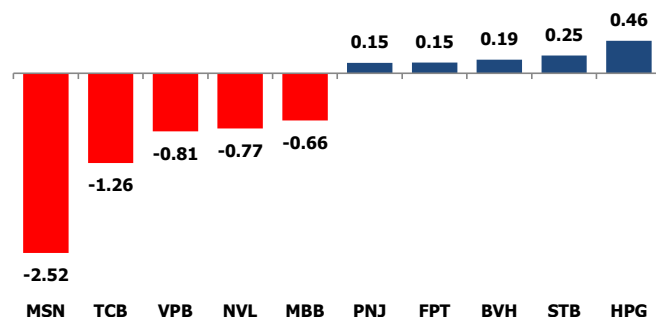
THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	VN30
Đóng cửa	960.3	873.16
Thay đổi	-5.76	-6.78
%Chg	-0.60	-0.77
YTD	7.59	2.13
Vốn hóa (ngh.tỷ đồng)	3,277.76	2,588.15
P/E	15.77	12.67
P/B	2.29	2.11

TOP 10 CỔ PHIẾU VỐN HÓA TRONG VN30



CÁC MÃ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TỚI VN30-INDEX



NHẬN ĐỊNH CHỈ SỐ VN30

- Phiên giao dịch diễn ra không thực sự tích cực với áp lực bán tăng mạnh ngay từ những phút mở cửa. Các Bluechips MSN, SAB, GAS, VIC, VJC, VRE, MWG, VHM,...đồng loạt giảm sâu đã ảnh hưởng xấu đến diễn biến thị trường. Trong nhóm VN30 chỉ có một vài cổ phiếu tăng nhẹ như BVH, VNM, PNJ, REE, FPT nhưng không đủ giúp chỉ số tránh khỏi việc giảm sâu.
- Chốt phiên, chỉ số VN30 giảm 6,78 điểm (-0,77%) xuống 873,16 điểm. Hệ số tăng/giảm ghi nhận có 09 mã tăng/20 mã giảm. Khối lượng giao dịch của nhóm VN30 đạt 99,73 triệu cổ phiếu tương ứng giá trị 3.132 tỷ đồng.
- Khối ngoại bán ròng khá mạnh với giá trị 240 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán tập trung vào một số cổ phiếu như NET (97,27 tỷ đồng), MSN (68,95 tỷ đồng), VHM (58,66 tỷ đồng), ROS (40 tỷ đồng), VIC (27,25 tỷ đồng)...Ở chiều ngược lại, HPG là mã được mua ròng nhiều với giá trị 104 tỷ đồng.

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT VN30



DIỄN BIẾN CHỈ SỐ CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	P/E	YTD
VNIndex	960.30	(0.60)	15.77	7.59
Dow Jones	27,881.72	(0.10)	19.19	19.52
S&P500	3,132.52	(0.11)	20.84	24.96
Nikkei 225	23,374.00	(0.15)	18.60	16.78
Shanghai	2,917.32	0.10	14.01	16.98
DAX	13,070.72	(0.27)	24.17	23.79
Vàng	1,464.03	(0.02)		14.16
Dầu WTI	58.97	(0.46)		29.86

LỊCH THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

	Kỳ trước	Dự báo	Thực tế
Thứ Hai - 09/12/2019			
Nhật Bản -GDP quý 3	0.1%	0.2%	0.4%
Đức- Cán cân mậu dịch	19.2B	19B	20.6B
Thứ Ba- 10/12/2019			
Trung Quốc-CPI tháng 11	3.80%	4.3%	4.5%
Anh-GDP quý 3	0.3%	-0.20%	0.00%
Thứ Tư - 11/12/2019			
Mỹ- Dự trữ dầu thô	3.720M		
Mỹ-CPI lõi	0.2%	0.2%	
Thứ Năm - 12/12/2019			
Mỹ- Quyết định lãi suất	1.75%		

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

- Chứng khoán Mỹ tiếp tục giảm nhẹ vào ngày thứ Ba (10/12) khi thời hạn thương mại Mỹ - Trung đến gần ảnh hưởng đến tâm lý nhà đầu tư. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones giảm 27,88 điểm (tương đương 0,1%) xuống 27.881,72 điểm. Chỉ số S&P 500 giảm 0,11% xuống 3.132,52 điểm. Chỉ số Nasdaq Composite giảm 0,07% xuống 8.616,18 điểm, chủ yếu chịu sức ép từ đà sụt giảm của cổ phiếu Netflix.
- Giá dầu tăng nhờ tác động từ thỏa thuận giảm sản lượng của OPEC+. Giá dầu Brent tương lai tăng 9 cent lên 64,34 USD/thùng. Giá dầu WTI tương lai tăng 22 cent, tương đương 0,4%, lên 59,24 USD/thùng. OPEC cùng đồng minh, tức OPEC+, tuần trước nhất trí tăng mức giảm sản lượng từ 1,2 triệu thùng/ngày lên 1.7 triệu thùng/ngày để hỗ trợ giá dầu.
- Giá vàng tiếp tục tăng trong ngày 10/12 nhờ những bất ổn liên quan hạn chót 15/12 trong thương chiến Mỹ - Trung. Giá vàng giao ngay tại sàn New York tăng 2,8 USD lên 1.464 USD/ounce. Giá vàng tương lai tăng 0,2% lên 1.468,1 USD/ounce.

NHẬN ĐỊNH CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH TRONG VN30

Độ rộng trong rổ VN30 nghiêng về bên bán với 09 mã tăng, 20 mã giảm và 01 mã đứng giá, trong đó có tới 12 mã giảm hơn 1%. Nếu xét về mức độ ảnh hưởng thì MSN, TCB là những mã có ảnh hưởng tiêu cực nhất tới VN30 khi cả hai khiến chỉ số giảm hơn 3,6 điểm.

Phân tích kỹ thuật cổ phiếu MSN



DANH MỤC CỔ PHIẾU TRONG VN30

Cổ phiếu	Ngành	Tỷ trọng (%)	Giá	%Chg	H-L	GTGD	Điểm tác động	PE	PB
VNM	Food Producers	9.38	118,200	0.08	1.02%	100.477	0.07	21.39	7.55
VIC	Real Estate Investment & Services	8.20	115,900	0.00	2.02%	66.062	0.00	72.92	4.97
TCB	Banks	8.05	22,400	-1.75	2.24%	28.833	-1.26	8.42	1.33
HPG	General Industrials	6.38	24,400	0.83	1.87%	247.243	0.46	9.66	1.47
VJC	Travel & Leisure	5.95	143,800	-0.48	0.84%	57.616	-0.25	14.60	5.55
VHM	Real Estate Investment & Services	5.40	91,500	-0.54	4.89%	140.421	-0.26	20.32	7.09
VPB	Banks	5.07	19,050	-1.80	2.11%	11.302	-0.81	5.70	1.16
MWG	Technology Hardware & Equipment	5.05	111,000	0.09	1.27%	45.565	0.04	13.34	4.36
FPT	Fixed Line Telecommunications	4.76	55,500	0.36	1.82%	44.069	0.15	11.84	2.77
MBB	Banks	4.56	21,100	-1.63	1.66%	90.066	-0.66	6.47	1.24
MSN	Financial Services	4.18	56,600	-6.45	7.60%	156.91	-2.52	12.54	1.97
VCB	Banks	4.00	85,400	0.23	1.06%	43.79	0.08	16.19	3.90
NVL	Real Estate Investment & Services	3.24	55,200	-2.65	2.90%	13.09	-0.77	17.32	2.50
HDB	Banks	3.00	27,700	-1.07	1.81%	28.037	-0.28	9.56	1.74
STB	Banks	2.86	10,050	1.01	1.52%	20.366	0.25	6.52	0.69
EIB	Banks	2.76	16,700	-0.60	1.81%	5.358	-0.14	32.30	1.30
SAB	Beverages	2.60	233,100	-1.15	1.20%	6.186	-0.26	31.65	8.36
VRE	General Retailers	2.58	34,900	-0.85	1.58%	165.214	-0.19	28.42	2.86
PNJ	General Retailers	2.33	82,800	0.73	1.47%	28.878	0.15	17.11	4.47
GAS	Oil & Gas Producers	1.48	97,900	-1.90	2.67%	23.756	-0.25	16.63	4.11
BID	Banks	1.27	39,900	-0.25	1.51%	16.635	-0.03	18.92	2.42
REE	Industrial Engineering	0.99	36,600	0.97	2.21%	31.262	0.08	6.52	1.14
CTG	Banks	0.94	20,050	-0.50	1.25%	45.955	-0.04	12.21	1.00
SSI	Financial Services	0.92	19,200	-2.04	2.62%	23.895	-0.17	10.85	1.01
GMD	Industrial Transportation	0.91	22,900	-0.43	1.98%	2.414	-0.04	11.75	1.09
SBT	Food Producers	0.86	18,600	-0.27	0.81%	20.673	-0.02	42.32	1.52
ROS	Construction & Materials	0.86	24,000	-2.04	1.88%	791.012	-0.16	69.16	2.29
BVH	Financial Services	0.75	67,700	3.04	4.39%	18.207	0.19	35.83	3.03
CTD	Construction & Materials	0.34	62,800	-2.48	3.18%	2.904	-0.08	6.38	0.59
DPM	Chemicals	0.32	13,100	-2.24	2.67%	2.121	-0.07	20.17	0.66

STT	Thông tin cơ bản HĐTL VN30	Đặc điểm sản phẩm
1	Mã hợp đồng	VN30F-yy-mm
2	Tài sản cơ sở	Chỉ số cổ phiếu VN30
3	Hệ số nhân hợp đồng	100.000 đồng
4	Quy mô 01 hợp đồng	100.000 đồng * Điểm chỉ số VN30
5	Tháng đáo hạn	-Tháng hiện tại - Tháng tiếp theo - Hai tháng cuối 2 quý gần nhất
6	Phương thức giao dịch	- Giao dịch khớp lệnh; Giao dịch thỏa thuận
7	Thời gian giao dịch	GD Khớp lệnh định kỳ - ATO: 08h45 - 09h00 - ATC: 14h30 - 14h45 GD khớp lệnh liên tục - Sáng: 09h00 - 11h30 - Chiều: 13h00 - 14h30 GD Thỏa thuận - 08h45 - 14h45
8	Các loại lệnh giao dịch	LO, MOK, MAK, MTL, ATO, ATC.
9	Nguyên tắc khớp lệnh	Ưu tiên giá và thời gian.
10	Khối lượng giao dịch tối thiểu/lệnh	01 hợp đồng
11	Khối lượng giao dịch tối đa/lệnh	500 hợp đồng
12	Đơn vị yết giá/ Bước giá	0,1 điểm chỉ số = 0,1 * 100.000 = 10.000 đồng
13	Biên độ dao động	+/- 7%
14	Ngày giao dịch cuối cùng	Thứ 5 của tuần thứ 3 của tháng đáo hạn. Nếu rơi vào ngày nghỉ lễ thì sẽ được điều chỉnh lên ngày giao dịch liền trước.
15	Ngày thanh toán cuối cùng	Ngày làm việc liền sau ngày giao dịch cuối cùng.
16	Phương thức thanh toán	Thanh toán bằng tiền
17	Giá thanh toán hàng ngày	Giá hợp đồng phái sinh do HNX xác định để tính toán giá trị lãi/lỗ phát sinh cuối ngày của từng hợp đồng.
18	Giá thanh toán cuối cùng	Giá đóng cửa của chỉ số VN30 tại ngày giao dịch cuối cùng của HĐTL.
19	Giá tham chiếu	Giá thanh toán cuối ngày của hợp đồng tương lai trong ngày giao dịch liền trước.
20	Mở tài khoản	Nhà đầu tư cần có 2 tài khoản để tham gia giao dịch phái sinh: 1 tài khoản giao dịch tại các CTCK là thành viên giao dịch CKPS và 1 tài khoản ký quỹ tại các CTCK là thành viên bù trừ CKPS.
21	Giới hạn vị thế nắm giữ tối đa trên 1 TK	NĐT Chứng khoán chuyên nghiệp: 20.000 hợp đồng; NĐT tổ chức: 10.000 hợp đồng; NĐT cá nhân: 5.000 hợp đồng
22	Mức ký quỹ ban đầu	Tài sản nhà đầu tư phải đặt cọc với công ty môi giới đối với mỗi hợp đồng trước khi giao dịch. VSD quy định tỷ lệ ký quỹ ban đầu là 10% quy mô hợp đồng nhưng để phòng ngừa rủi ro, các CTCK thường yêu cầu mức ký quỹ cao hơn.
23	Mức ký quỹ duy trì	Tài sản ký quỹ tối thiểu trong TK đối với mỗi vị thế mở mà nhà đầu tư đang nắm giữ, thường ít hơn so với mức ký quỹ ban đầu.
24	Ký quỹ bổ sung	Nộp tài sản bổ sung để số dư TK ký quỹ không thấp hơn mức ký quỹ duy trì hoặc đóng bớt vị thế trên TK để đảm bảo tiếp tục giao dịch.
25	Thoát khỏi hợp đồng tham gia	Nhà đầu tư nắm giữ vị thế hợp đồng cho đến thời điểm đáo hạn hoặc thoát khỏi vị thế trước thời điểm đáo hạn bằng cách đặt một/nhiều lệnh tại vị thế đối nghịch với vị thế trước đó.

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Bản quyền năm 2017 thuộc về Công ty CP Chứng khoán MB (MBS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và MBS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của MBS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của MBS.

MBS HỘI SỞ

Tòa nhà MB, số 3 Liễu Giai, Ba Đình, Hà Nội
Tel: +84 24 3726 2600 - Fax: +84 24 3726 2601
[Webiste: www.mbs.com.vn](http://www.mbs.com.vn)
Hotline: **1900 9088**

MBS RESEARCH | BỘ PHẬN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Trần Hoàng Sơn	Trưởng bộ phận/Kiểm soát	son.tranhoang@mbs.com.vn
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên nghiên cứu	quynh.phamvan@mbs.com.vn
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên nghiên cứu	hop.nguyenhoa@mbs.com.vn
Nguyễn Thị Hải Hà	Chuyên viên nghiên cứu	ha.nguyenthai@mbs.com.vn